

Bokslutskommuniké Kv4 och helår

Oktober–december 2023

KVARTALET OKTOBER – DECEMBER 2023

- Intäkterna växte 31% till 473 MSEK (362). Den valutajusterade tillväxten var 30%.
- Bruttomarginalen uppgick till 69% (65).
- Rörelseresultatet uppgick till 56 MSEK (25), motsvarande en rörelsemarginal om 11,9% (6,8).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 63 MSEK (41).
- Resultatet per aktie var 0,43 SEK (0,16) före utspädning och 0,42 (0,16) efter utspädning.

PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2023

- Intäkterna växte 33% till 1 613 MSEK (1 216). Den valutajusterade tillväxten var 27%.
- Bruttomarginalen uppgick till 68% (65).
- Rörelseresultatet uppgick till 155 MSEK (82), motsvarande en rörelsemarginal om 9,6% (6,8).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 145 MSEK (-26).
- Resultatet per aktie var 0,99 SEK (0,46) före utspädning och 0,98 (0,46) efter utspädning.
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- [Åsa Hedin, Tobii Dynavox styrelseordförande, meddelade valberedningen den 11 december att hon inte står till förfogande för omval på årsstämman 2024](#). Valberedningen har därför påbörjat rekryteringen av hennes efterträdare.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK (utom resultat per aktie)	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Δ	Δ Organisk	Helår 2023	Helår 2022	Δ	Δ Organisk
Intäkter	473	362	31%	24%	1 613	1 216	33%	20%
Bruttomarginal	69%	65%	-	-	68%	65%	-	-
EBITDA	104	61	72%	-	317	206	54%	-
Rörelseresultat (EBIT)	56	25	128%	91%	155	82	88%	45%
Rörelsemarginal	11,9%	6,8%	-	-	9,6%	6,8%	-	-
Periodens resultat	45	17	163%	-	104	49	114%	-
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,16	163%	-	0,99	0,46	114%	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,16	160%	-	0,98	0,46	112%	-
Kassaflöde efter löpande investeringar	63	41	-	-	145	-26	-	-

VD-kommentar

Den starka utvecklingen vi haft under hela 2023 fortsätter, med kraftigt ökande försäljning och mer än fördubblat rörelseresultat i årets sista kvartal. Liksom tidigare var tillväxten hög inom samtliga geografier och användargrupper. För att säkerställa vår långsiktiga tillväxtförmåga investerar vi fortsatt i ny personal, kompetens och verktyg för att öka skalbarheten i affären. Det faktum att kunskapen om våra hjälpmedel är så låg bland förskrivare och potentiella användare innebär att vi har en enorm möjlighet att både göra skillnad och samtidigt växa vår affär väsentligt.



Fredrik Ruben
VD, Tobii Dynavox

Omsättningstillväxten var fortsatt stark även i årets sista kvartal. Räknat i lokal valuta uppgick den till drygt 30 procent i kvartalet och 27 procent för helåret. Amerikanska Medicares höjning av ersättningsnivån för våra produkter med 9 procent för 2023 fick fullt genomslag under fjärde kvartalet. För 2024 blir motsvarande höjning 2,6%. Vi ser en fortsatt god tillväxt inom alla typer av kund- och produkttyper. Försäljningen till användare som behöver symbolbaserad kommunikation, ofta barn eller yngre med autismdiagnoser, ökar dock snabbare än övriga diagnoser. De senaste kvartalen visar tydligt att skalfördelarna i vår verksamhet omvandlar omsättningstillväxt till ökad rörelsemarginal. Vi förväntar oss att denna trend kommer att fortsätta när försäljningen växer ytterligare.

Förvärv utgör central del av våra tillväxtambitioner och vi lägger stor vikt vid affärslogik och synergier när vi utvärderar möjliga kandidater. Integrationen av vår långvariga tyska leverantörspartner Rehadapt, en affär som slutfördes i början av september, löper på väl. Bolaget kompletterar på ett naturligt sätt vårt erbjudande med sina monteringslösningar för kommunikationshjälpmedel och stärker samtidigt vår position i Tyskland.

Det finns ett antal faktorer som driver vår tillväxt. Vårt starka produkterbjudande och våra engagerade medarbetare i kombination med att vår marknad fortfarande befinner sig i en tidig fas med mycket låg penetration innebär en stor långsiktig potential. De allra flesta människor som är i behov av kommunikationshjälpmedel nås i praktiken inte av information om de hjälpmedel vi och våra branschkollegor kan erbjuda. Detta gäller även i de mest utvecklade länderna. Den främsta anledningen är avsaknaden av kunskap om kommunikationshjälpmedel bland de viktigaste förskrivargrupperna; logopeder och arbetsterapeuter. Ofta saknas helt relevant utbildning om de hjälpmedel som står till buds, eller är väldigt begränsad. Våra storskaliga och långsiktiga utbildningsinsatser fokuserar på att bidra till att detta förändras.

I jämförelse med de två miljoner nya fall som diagnosticeras i världen varje år har vi levererat cirka 25 000 fler kommunikationshjälpmedel under 2023 jämfört med året innan. Även om det är mycket glädjande att vi kan hjälpa fler är ökningen därmed bara en bråkdel av det uppskattade antalet nya fall där personen har behov av kommunikationshjälpmedel. I USA, vår överlägset största marknad, utgör exempelvis andelen logopeder som skrivit ut ett kommunikationshjälpmedel minst en gång bara knappt 5 procent av yrkeskåren.

Jag är övertygad om att vår historiskt starka tillväxt under 2023 är en konsekvens av våra långsiktiga ansträngningar för att utbilda och sprida kunskap om vilka produkter och hjälpmedel vi kan erbjuda, kombinerat med att de verkligen gör skillnad för brukarens och de anhörigas liv. I kombination med vår starka marknadsposition innebär detta att vår långsiktiga affärspotential är avsevärd även om arbetet med att skapa kunskap bör jämföras med mer av ett Marathon än en sprint. Det är med en stor portion ödmjukhet främst riktad till vår fantastiska organisation som vi stänger rekordåret 2023, samtidigt känner jag alltså stark tillförsikt inför framtiden.

[Den 21 februari bjuder vi in till en kapitalmarknadsdag](#) i Stockholm där vi kommer ge en djupare presentation av vår verksamhet och strategi framåt.

Fredrik Ruben, VD

Kommentarer till koncernens resultat

KVARTALET OKTOBER - DECEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 31% till 473 MSEK (362). Den valutajusterade tillväxten var 30% och organiska tillväxten var 24%. Liksom under tidigare kvartal 2023 var tillväxten stark globalt och inom alla produkt- och användargrupper. Valutaförändringar påverkade intäkterna positivt med 0,5% och förvärv bidrog med 6%.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 324 MSEK (233), motsvarande en bruttomarginal om 69% (65). Den viktigaste förklaringen till ökningen var successivt högre försäljningspriser. Under föregående års fjärde kvartal påverkades bruttomarginalen negativt av engångskostnader relaterade till höga komponentpriser om cirka 5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 56 MSEK (25) och rörelsemarginalen var 11,9% (6,8).

Rörelsekostnaderna ökade organiskt med cirka 18%. Ökningen av rörelsekostnaderna påverkades bland annat av betydande investeringar i personalförstärkningar inom sälj- och marknadsorganisationen samt av nya avtal avseende löner och förmåner som trädde i kraft den 1 april. Kostnaden för de långsiktiga incitamentsprogrammen påverkades av kursuppgången för Tobii Dynavoxaktien under kvartalet och ökade med cirka 3 MSEK. Även investeringar i system och verktyg för att hantera en växande affärsverksamhet bidrog till kostnadsökningen.

Kostnaderna avseende forskning och utveckling efter kapitalisering och avskrivningar ökade med 1 MSEK i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiella poster uppgick till -8 MSEK (-10) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 49 MSEK (15).

Periodens skatt uppgick till -4 (2) MSEK, varav -7 (-3) avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 45 MSEK (17). Resultatet per aktie var 0,43 SEK (0,16) före utspädning och 0,42 (0,16) efter utspädning.

Valutakurseffekter

Högre växelkurser, för primärt USD/SEK, påverkade intäkterna positivt med 2 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 2 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 88 MSEK (52). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 14 MSEK (18).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 MSEK (-28), varav -24 MSEK (-20) var aktiveringar av FoU-kostnader.

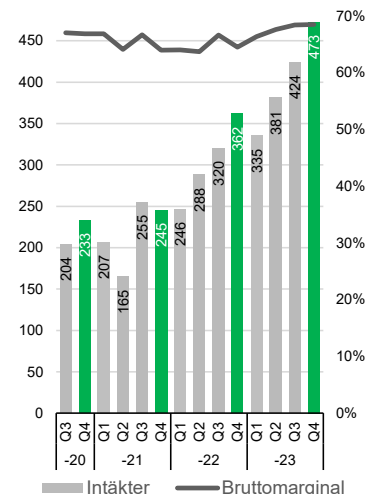
Under kvartalet har en amortering av kreditfaciliteten gjorts på 15 MSEK. Det nyförvärvade dotterbolaget Rehadapt har även genomfört en återbetalning av samtliga externa lån på 6 MSEK.

Periodens kassaflöde var 29 MSEK (0).

Vid utgången av kvartalet hade koncernen 161 MSEK (107) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 612 MSEK (522), varav 98 MSEK (59) var IFRS 16 finansiell leasing.

Den andra delbetalningen avseende förvärvet av Rehadapt, motsvarande 5 % av likviden har genomförts under kvartalet.

INTÄKTER, MSEK,
OCH BRUTTOMARGINAL, %



NYCKELTAL

MSEK		Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Intäkter	8	473	362	1 613	1 216
Intäkter, förändring		31%	48%	33%	40%
- varav organisk		24%	18%	20%	16%
- varav valuta		1%	20%	6%	18%
- varav förvärv		6%	9%	7%	6%
Bruttomarginal		69%	65%	68%	65%
Rörelseresultat (EBIT)		56	25	155	82
EBIT, förändring		128 %	85 %	88 %	37 %
Rörelsemarginal		11,9 %	6,8 %	9,6 %	6,8 %

INTÄKTER PER GEOGRAFISK MARKNAD

MSEK		Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Europa		89	71	289	207
Nordamerika		363	275	1253	942
Övriga länder		21	16	71	67
Summa intäkter		473	362	1 613	1 216

FORSKNING OCH UTVECKLING

MSEK		Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Totala FoU-utgifter		-42	-41	-149	-136
Aktiveringar		24	20	83	79
Av- och nedskrivningar		-27	-24	-98	-81
FoU-kostnader i resultaträkningen		-45	-44	-163	-138

PERIODEN JANUARI - DECEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 33% till 1 613 MSEK (1 216). Den valutajusterade tillväxten var 27% och den organiska tillväxten var 20%. Tillväxten var god globalt och inom samtliga produkt- och användargrupper. Valutaförändringar påverkade intäkterna positivt med 6% och förvärv bidrog med 7%.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 1 094 MSEK (788), motsvarande en bruttomarginal om 68% (65). De viktigaste förklaringarna till ökningen var att komponent- och fraktkostnaderna normaliserats, vissa skaleffekter, samt successivt högre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 155 MSEK (82) och rörelsemarginalen var 9,6% (6,8).

Rörelsekostnaderna påverkades av kostnader av engångskaraktär om cirka 7 MSEK, huvudsakligen relaterade till förvärvet av Rehadapt Engineering. Inklusiv dessa kostnader ökade rörelsekostnaderna organiskt med cirka 17%. Ökningen av rörelsekostnaderna påverkades bland annat av betydande personalförstärkningar inom sälj- och marknadsorganisationen samt nya avtal avseende löner och förmåner som trädde ikraft den 1 april. Även investeringar i system och verktyg för att hantera en växande affärsverksamhet bidrog till kostnadsökningen. Under jämförelseperioden

var kostnaderna något lägre än normalt genom att aktivitetsnivån avseende resor, events, konferenser med mera var påverkad av pandemin.

Kostnaderna avseende forskning och utveckling efter kapitalisering och avskrivningar ökade med 25 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt relaterat till normalisering av utvecklingskostnader samt även högre avskrivningskostnader på grund av produktlanseringar. Investeringarna avser utveckling av egna produkter, majoriteten mjukvara och röstteknologi.

Finansiella poster uppgick till -36 MSEK (-29) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 119 MSEK (54).

Periodens skatt uppgick till -15 (-5) MSEK, varav -2 (-0,5) avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 104 MSEK (49). Resultatet per aktie var 0,99 SEK (0,46) före utspädning och 0,98 (0,46) efter utspädning.

Valutakurseffekter

Högre växelkurser, för primärt USD/SEK, påverkade intäkterna positivt med 68 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 13 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 268 MSEK (179). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 9 MSEK (-83).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -297 MSEK (-197), varav -83 MSEK (-79) var aktiveringar av FoU-kostnader. Periodens kassaflöde var +59 MSEK (-99).

Vid utgången av perioden hade koncernen 161 MSEK (107) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 612 MSEK (522), varav 98 MSEK (59) var IFRS 16 finansiell leasing. Nettoskulden i förhållande till senaste tolv månaders EBITDA var 1,9.

För att finansiera förvärvet av Rehadapt engineering har Tobii Dynavox utökat sin totala kreditfacilitet med ytterligare lån hos Swedbank om 100 MSEK till 800 MSEK.

Tobii Dynavox har använt detta nya lån och sin revolverande kreditfacilitet för att betala förvärvet. Totalt utnyttjad del av lån och kreditfaciliteten var 678 MSEK vid periodens slut.

Organisation

Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter var vid periodens slut 701 (576). Förvärvade bolag bidrog med en ökning om 57 heltidsekvivalenter.

Förvärv

Tobii Dynavox slutförde förvärvet av samtliga aktier i Rehadapt den 7 september 2023. Efter avtalets ingående, den 30 juni 2023, har köpeskillingen justerats till 16,6 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Utöver köpeskillingen kommer en potentiell tilläggsköpeskillning om upp till 3,5 MEUR att betalas 12 månader efter transaktionens slutförande kopplat till Rehadapts fortsatta finansiella utveckling. Rehadapt ingår i koncernen från och med den 1 september.

Rehadapt är en leverantör av medicinskt klassificerade monteringslösningar för tekniska hjälpmedel, såsom fästen och hållare som kan sättas på exempelvis rullstolar. Lösningarna inkluderar både nyckelfärdiga och anpassningsbara produkter för att stödja ett mer oberoende liv. Med över 20 års expertis och innovativ utveckling har Rehadapt byggt ett välrenommerat varumärke och skapat produkter inom området för monteringslösningar.

Rehadapts produkter säljs idag tillsammans med Tobii Dynavox produkter samt av många andra företag verksamma inom kommunikationshjälpmedel. Rehadapt har cirka 55 anställda och har huvudkontor i Kassel i Tyskland med ett dotterbolag och distributionscenter i USA. Rehadapts omsättning under 2022 uppgick till cirka 10 MEUR med en justerad EBIT-marginal om cirka 20 %. Säljaren av bolaget, Rehadapts VD Uli Ehlert, kommer att stanna kvar i Rehadapt under en period om minst ett år.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Intäkter	8	473	362	1 613	1 216
Kostnad för sålda varor och tjänster		-149	-128	-519	-428
Bruttoresultat		324	233	1 094	788
Försäljningskostnader		-162	-132	-585	-451
Forsknings- och utvecklingskostnader		-45	-44	-163	-138
Administrationskostnader		-60	-37	-196	-130
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0	4	5	13
Rörelseresultat (EBIT)		56	25	155	82
Finansiella poster		-8	-10	-36	-29
Resultat före skatt (EBT)		49	15	119	54
Skatt		-4	2	-15	-5
Periodens resultat		45	17	104	49
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:</i>					
Omräkningsdifferenser		-22	-4	-22	19
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-22	-4	-22	19
Summa totalresultat för perioden		24	13	82	67
Resultat per aktie, SEK		0,43	0,16	0,99	0,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,42	0,16	0,98	0,46
<i>Summa periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		45	17	104	49
Summa periodens resultat		45	17	104	49
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		24	13	82	67
Summa totalresultat för perioden		24	13	82	67

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	847	674
Materiella anläggningstillgångar	51	37
Nyttjanderättstillgångar	91	50
Uppskjuten skattefordran	55	59
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	13	15
Summa anläggningstillgångar	1 056	835
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	270	237
Varulager	130	88
Övriga kortfristiga fordringar	74	56
Likvida medel	161	107
Summa omsättningstillgångar	635	488
SUMMA TILLGÅNGAR	1 691	1 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	298	211
Summa eget kapital	298	211
Långfristiga skulder		
Långfristiga låneskulder	616	521
Leasingskulder	73	40
Uppskjutna skatteskulder	22	9
Övriga långfristiga skulder	142	117
Summa långfristiga skulder	853	687
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga låneskulder	59	49
Leasingskulder	25	18
Övriga kortfristiga skulder	456	358
Summa kortfristiga skulder	540	425
Summa skulder	1 393	1 112
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 691	1 323

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserver	Balanserat resultat	
Ingående balans 2022-01-01	1	1	138	139
Periodens resultat		19	49	67
Aktierelaterade ersättningar			5	5
Förvärv av egna aktier			-1	-1
Utgående balans 2022-12-31	1	19	191	211
Ingående balans 2023-01-01	1	19	191	211
Periodens resultat		-22	104	82
Aktierelaterade ersättningar			9	9
Förvärv av egna aktier			-4	-4
Utgående balans 2023-12-31	1	-2	300	298

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt (EBT)	49	15	119	54
Avskrivningar och nedskrivningar	48	36	162	124
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-2	2	-0	8
Betalda skatter	-7	-1	-13	-6
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	88	52	268	179
Förändringar i rörelsekapitalet	14	18	9	-83
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102	69	277	96
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-25	-21	-89	-87
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14	-5	-46	-32
Övrigt	0	-3	2	-4
Löpande investeringar	-39	-28	-133	-122
Kassaflöde efter löpande investeringar	63	41	145	-26
Rörelseförvärv	-9	0	-164	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-28	-297	-197
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån/Amortering	-21	-30	99	26
Amortering av leasingskuld	-6	-4	-20	-16
Övrig finansieringsverksamhet	1	-6	-0	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26	-41	79	2
Periodens kassaflöde	29	0	59	-99
Likvida medel vid periodens början	140	109	107	197
Valutakursomräkning likvida medel	-8	-2	-5	8
Likvida medel vid periodens slut	161	107	161	107

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Tobii Dynavox AB (publ), bedriver huvudsakligen verksamhet inom forskning, utveckling, och försäljning av datorprogram och datorrelaterad hårdvara som hjälper individer med olika funktionsnedsättningar att leva ett rikare och mer självständigt liv. Antalet anställda i moderbolaget uppgår till cirka 126 personer.

Nettoförsäljningen för moderbolaget, Tobii Dynavox AB, för perioden 1 oktober till 31 december 2023 uppgick till 209 MSEK (142) av vilket 157 MSEK (86) är hänförliga till försäljning till koncernbolag och 53 MSEK (56) till externa kunder. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgick till 19 MSEK (-10). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -27 MSEK (-20) i kvartalet. Vid periodens slut hade Moderbolaget 32 MSEK (23) i likvida medel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	209	142	751	582
Kostnad sålda varor och tjänster	-90	-75	-341	-289
Bruttoresultat	119	68	410	293
Försäljningskostnader	-27	-34	-95	-84
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40	-37	-144	-123
Administrationskostnader	-55	-47	-180	-161
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	22	41	56	48
Rörelseresultat (EBIT)	19	-10	46	-26
Finansiella poster	-7	-9	-34	-9
Resultat före skatt (EBT)	12	-18	12	-36
Skatt	-3	7	-3	7
Periodens resultat	9	-11	9	-29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	327	397
Materiella anläggningstillgångar	10	7
Finansiella anläggningstillgångar	499	281
Summa anläggningstillgångar	836	685
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	38	28
Kundfordringar	21	18
Fordringar på koncernföretag	114	82
Övriga kortfristiga fordringar	23	10
Kassa och bank	32	23
Summa omsättningstillgångar	227	161
SUMMA TILLGÅNGAR	1 063	846
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	138	124
Avsättningar	1	1
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Långfristiga låneskulder	616	521
Skulder till koncernföretag	63	47
Övriga långfristiga skulder	20	16
Summa långfristiga skulder	699	584
KORTFRISTIGA SKULDER		
Kortfristiga låneskulder	59	49
Leverantörsskulder	55	40
Skulder till koncernföretag	3	4
Övriga kortfristiga skulder	108	44
Summa kortfristiga skulder	226	138
Summa skulder	925	722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 063	846

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,16	0,99	0,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,16	0,98	0,46
Eget kapital per aktie, SEK	2,8	2,0	2,8	2,0
EBITDA, MSEK	104	61	317	206
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	56	25	155	82
EBITA, MSEK	88	50	262	166
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	102	69	277	96
Kassaflöde efter löpande investeringar, MSEK	63	41	145	-26
Rörelsekapital, MSEK	-108	-85	-108	-85
Balansomslutning, MSEK	1 691	1 323	1 691	1 323
Nettoskuld, MSEK	612	522	612	522
Nettoskuld/EBITDA LTM	-	-	1,9	2,5
Eget kapital, MSEK	298	211	298	211
Soliditet, %	18	16	18	16
Skuldsättningsgrad, faktor	2,6	3,0	2,6	3,0
Bruttomarginal, %	69	65	68	65
EBITDA-marginal, %	22	17	20	17
Rörelsemarginal, %	11,9	6,8	9,6	6,8
Medelantal utestående aktier, miljoner	104,9	104,9	104,9	104,9
Medelantal utestående aktier efter utspädning, milj.	106,6	105,4	106,3	105,3
Antal utestående aktier vid periodens slut, milj.	104,9	104,9	104,9	104,9
Antal utestående aktier efter utspädning vid periodens slut, milj.	106,6	105,4	106,6	105,4
Medelantal anställda	696	569	629	525

Definitioner, se not 11.

KVARTALSDATA

	2023				2022				2021			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning, MSEK	473	424	381	335	362	320	288	246	245	255	165	207
Bruttomarginal, %	69	68	68	66	65	67	64	64	64	67	64	67
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	104	92	65	56	61	59	44	43	38	66	1	50
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	56	48	29	21	25	25	16	17	13	42	-23	28
Rörelsemarginal, %	11,9	11,4	7,6	6,3	6,8	7,8	5,4	7,0	5,4	16,5	(14,1)	13,5
Resultat före skatt, MSEK	49	41	17	12	15	18	9	11	9	37	-29	23
Periodens resultat, MSEK	45	35	17	7	17	16	6	10	5	21	-13	16

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Tobii Dynavox tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Tobii Dynavox delårsrapport innehåller finansiella rapporter i sammandrag. För koncernen innebär detta huvudsakligen att notupplysningarna är begränsade jämfört med de finansiella rapporter som presenteras i årsredovisningen. De finansiella rapporterna för moderbolaget presenteras generellt i sammandrag med begränsade upplysningar jämfört med årsredovisningen. Delårsrapporterna för Tobii Dynavox AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper gäller alla perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpats i Tobii Dynavox årsredovisning 2022.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Antalet tilldelade aktierätter per 31 december 2023 är 1 532 749 st. Utspädningseffekten väntas uppgå till maximalt 1,6 procent. Antalet tilldelade aktierätter inom 2020 års program uppgår per sista december 2023 till 199 061 stycken aktierätter. Antalet tilldelade aktierätter inom 2021 års program uppgår per sista december 2023 till 242 191 stycken. 2022 års program har resulterat i en tilldelning per 31 december på 413 497 aktierätter.

Bolagstämman 2023 beslutade att anta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2023. Antalet tilldelade aktierätter inom 2023 års program uppgår per sista december 2023 till 678 000 stycken.

Ännu ej tilldelade aktierätter för samtliga program uppgår till 367 503.

Utöver ovanstående tilldelade aktierätter kan ytterligare cirka 270 000 stamaktier emitteras för att täcka bolagets kostnader för sociala avgifter.

Not 2. Risker – och osäkerhetsfaktorer

Tobii Dynavox affärsrisker omfattar bland annat konjunktur, konkurrenssituation, valutarisk, kreditrisk gentemot kunder, finansieringsrisk, risk för nedskrivning av aktiverad FoU och andra immateriella tillgångar samt regulatorisk risk (Tobii Dynavox i USA står under den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndighetens, FDA:s, tillsyn). Mer information om risker och riskhantering finns i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Not 3. Segmentredovisning

Bedömningen av vilka rörelsesegment som finns i koncernen ska baseras på den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Tobii Dynavox-koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen. Den finansiella information som lämnas till koncernledningen inom Tobii Dynavox, som underlag beslut om fördelning av resurser, omfattar verksamheten i sin helhet utan indelning i underliggande segment. Mot bakgrund av detta har ledningen för Tobii Dynavox-koncernen gjort bedömningen att verksamheten i sin helhet tills vidare ska betraktas som ett segment. Omsättning per geografisk marknad fördelas på följande marknader: Nordamerika, Europa och övriga världen.

Not 4. Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående framgår av koncernens not 28 i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning för 2022. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Not 5. Hållbarhetsinformation

Mer information om koncernens arbete kring hållbarhet finns i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Tobii Dynavox har ett företagshypotek om 50 MSEK till Swedbank. Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 7. Aktiedata

Per den 31 december 2023 hade Tobii Dynavox 104 851 201 stamaktier som berättigar till en röst vardera.

Not 8. Intäkternas fördelning

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
INTÄKTER PER PRODUKTTYP				
Varor	442	331	1 493	1 103
Tjänster	30	30	113	107
Royalty	2	2	7	6
Summa intäkter	473	362	1 613	1 216
INTÄKTER PER TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING				
Vid en viss tidpunkt	409	303	1 359	1 022
Över tid	63	59	254	194
Summa intäkter	473	362	1 613	1 216

Not 9. Förvärv

Tobii Dynavox slutförde förvärvet av samtliga aktier i det tyska bolaget Rehadapt den 7 september 2023. Efter avtalets ingående, den 30 juni 2023, har köpeskillingen justerats till 16,6 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Betalningen för förvärvet har genomförts i två delbetalningar. Utöver köpeskillingen kommer en potentiell tilläggsköpeskillning om upp till 3,5 MEUR att betalas 12 månader efter transaktionens slutförande kopplat till Rehadapts fortsatta finansiella utveckling.

Rehadapt är en leverantör av medicinskt klassificerade monteringslösningar för tekniska hjälpmedel, såsom fästen och hållare som kan sättas på exempelvis rullstolar. Lösningarna inkluderar både nyckelfärdiga och anpassningsbara produkter för att stödja ett mer oberoende liv. Med över 20 års expertis och innovativ utveckling har Rehadapt byggt ett välrenommerat varumärke och skapat produkter inom området för monteringslösningar. Rehadapts produkter säljs idag tillsammans med Tobii Dynavox produkter samt av många andra företag verksamma inom kommunikationshjälpmedel. Rehadapt har cirka 55 anställda och har huvudkontor i Kassel i Tyskland med ett dotterbolag och distributionscenter i USA. Rehadapts omsättning under 2022 uppgick till cirka 10 MEUR med en justerad EBIT-marginal om cirka 20 %. Säljaren av bolaget, Rehadapts VD Uli Ehlert, kommer att stanna kvar i Rehadapt under en period om minst ett år.

Rehadapt inkluderades i koncernens räkenskaper från 1 september 2023.

Som ett resultat av detta förvärv förväntas Tobii Dynavox både stärka sitt produkterbjudande och komma närmare användarna i de länder där det förvärvade bolaget är aktivt, vilket förhoppningsvis kan leda till att fler människor kan få en röst. Förvärvet förväntas ge synergieffekter som leder till minskade kostnader.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning samt preliminärt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder för förvärvet av Rehadapt.

EFFEKTER AV FÖRETAGSFÖRVARV

	Rehadapt ¹
MSEK	
Fördelning köpeskilling	
Kontant köpeskilling	174
Villkorad köpeskilling	42
Köpeskilling kortfristig fordran	-1
Summa köpeskilling	214
Förändring av förvärvade tillgångar och skulder	
Teknologi	19
Varumärken	-
Kundrelationer/Kundkontrakt	33
Övriga anläggningstillgångar	21
Netto övriga tillgångar och skulder	-40
Likvida medel	10
Uppskjuten skatteskuld	16
Netto identifierbara tillgångar och skulder	60
Goodwill	154
Påverkan på likvida medel	
Kontant köpeskilling (ingår i kassaflöde i investeringsverksamheten)	-174
Likvida medel i förvärvade bolag (ingår i kassaflöde i investeringsverksamheten)	10
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-7
Summa påverkan på likvida medel	-171
Påverkan på omsättning och rörelseresultat under innehavstiden	
Omsättning	32
Rörelseresultat	7
Påverkan på omsättning och rörelseresultat som om förvärven hade skett 1 januari 2023	
Omsättning	85
Rörelseresultat	24

¹ Förvärvsanalysen är preliminär

Not 10. Finansiella instrument

MSEK	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Villkorade köpeskillingar	39	39	0,1	0,1

Koncernen kategoriserar finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i en verkligt värde-hierarki baserat på den information som används för att värdera varje tillgång eller skuld. För finansiella instrument inom nivå 3 är information som är väsentlig för tillgångens eller skuldens verkliga värde inte observerbar, utan koncernens egna bedömningar tillämpas.

Skulder avseende villkorad köpeskilling 2023 avser i sin helhet förvärvet av Rehadapt medan skulder redovisade för samma period 2022 avsåg Obear Technologies Limited. De villkorade köpeskillingarna hänförs till nivå 3.

Not 11. Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

I nedanstående tabeller framgår hur de alternativa nyckeltal som inte är direkt avstämbara mot de finansiella rapporterna är beräknade.

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Bruttomarginal				
Bruttoresultat	324	233	1 094	788
Intäkter	473	362	1 613	1 216
Bruttomarginal, %	69%	65%	68%	65%

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
EBITDA och EBITDA-marginal				
Rörelseresultat	56	25	155	82
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	32	25	107	84
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	17	11	55	40
EBITDA	104	61	317	206
Intäkter	473	362	1 613	1 216
EBITDA-marginal, (%)	22%	17%	20%	17%

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
EBITA				
Rörelseresultat	56	25	155	82
Av- och nedskrivningar på aktiverade FoU kostnader	27	23	98	80
Av- och nedskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	4	2	10	4
EBITA	88	50	262	166
Intäkter	473	362	1 613	1 216
EBITA-marginal, %	19%	14%	16%	14%

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Eget kapital/aktie				
Eget kapital	298	211	298	211
Medelantalet utestående aktier (miljoner)	105	105	105	105
Eget kapital/aktie (SEK)	2,8	2,0	2,8	2,0

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoskuld				
Likvida medel	161	107	161	107
Räntebärande skulder	773	628	773	628
Nettoskuld	612	522	612	522

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoskuld i förhållande till EBITDA				
Nettoskuld	-	-	612	522
EBITDA rullande tolv månader	-	-	317	206
Nettoskuld/ EBITDA LTM	-	-	1,9	2,5

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Organisk tillväxt				
Intäkter innevarande år	473	362	1 613	1 216
Valutaeffekt	-2	-50	-68	-156
Förvärvseffekt	-23	-22	-83	-49
Valutajusterade intäkter innevarande period exklusive förvärv	448	290	1 462	1 011
Intäkter motsvarande period föregående år	362	245	1 216	872
Organisk tillväxt	86	45	246	140
Organisk tillväxt, %	24%	18%	20%	16%

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelsekapital				
Varulager	130	88	130	88
Kundfordringar	270	237	270	237
Övriga fordringar	74	56	74	56
Leverantörsskulder	-100	-78	-100	-78
Övriga skulder	-482	-388	-482	-388
Rörelsekapital	-108	-85	-108	-85

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)				
Rörelseresultat	56	25	155	82
Intäkter	473	362	1 613	1 216
Rörelsemarginal, %	11,9%	6,8%	9,6%	6,8%

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Skuldsättningsgrad				
Räntebärande skulder	773	628	773	628
Eget kapital	298	211	298	211
Skuldsättningsgrad, faktor	2,6	3,0	2,6	3,0

MSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Soliditet				
Eget kapital	298	211	298	211
Balansomslutning	1 691	1 323	1 691	1 323
Soliditet, %	18%	16%	18%	16%

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av mått
Antal anställda	Medelantalet tillsvidareanställda under perioden, inklusive deltidsanställda omräknade till HTE	Antal anställda är ett mått på antal anställda i Bolaget som behövs för att generera periodens resultat.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning	Bruttomarginal används för att mäta produktionslönsamhet.
EBITA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	EBITA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal, %	Rörelseresultatet före avskrivningar i förhållande till rörelsens nettoomsättning	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med medelantal utestående aktier	Ett mått på hur stor andel av bolagets redovisade egna kapital varje aktie representerar.
Kassaflöde efter löpande investeringar	Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	Kassaflöde efter löpande investeringar används som ett mått på det kassaflöde som genereras av löpande verksamheten och investeringar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel	Nettoskuld representerar Bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om dessa förföll på balansdagen med företagets tillgängliga likvida medel på balansdagen.
Nettoskuld/EBITDA LTM	Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till rullande 12 månaders EBITDA	Ett mått på finansiell risk som visar nettoskuld i förhållande till kassagenerering.
Organisk tillväxt, %	Periodens förändring av totala intäkter justerat för förvärv, avyttringar och valuta, jämfört med jämförelseperiodens totala intäkter	Organisk tillväxt används vid analys av underliggande omsättningsförändring driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Rörelsekapital	Lager, kundfordringar och andra kortfristiga fordringar minus leverantörsskulder och övriga skulder	Rörelsekapital används för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning	Rörelsemarginal används för att ställa EBIT i relation till omsättningen och är ett mått på Bolagets lönsamhet.
Skuldsättningsgrad, faktor	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Skuldsättningsgrad mäter vilken utsträckning Bolaget är finansierats av lån.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital.

Stockholm, 8 februari 2024

Åsa Hedin
styrelseordförande

Charlotta Falvin
styrelseledamot

Caroline Ingre
styrelseledamot

Carl Bandhold
styrelseledamot

Henrik Eskilsson
styrelseledamot

Maarten Barmiento
styrelseledamot

Fredrik Ruben
verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är insiderinformation som Tobii Dynavox AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2024 kl. 07.30 CET.

Information till aktieägare

WEBBPresentation

En webbpresentation kommer att hållas på engelska idag kl. 09.00 (CET). Se investors.tobiidynavox.com för mera information beträffande konferensen. Bilderna från presentationen kan därefter laddas ner från hemsidan.

KONTAKTUPPGIFTER

Fredrik Ruben, verkställande direktör, vxl. 08-522 950 20
Linda Tybring, Investor Relations, ekonomidirektör, linda.tybring@tobiidynavox.com

Tobii Dynavox AB (publ) • Organisationsnummer: 556914-7563
Postadress: Löjtnantsgatan 25, 115 50 Stockholm, Sverige
Tel. 08-522 950 20
www.tobiidynavox.com

FINANSIELL KALENDER

Kapitalmarknadsdag	21 februari 2024
Årsredovisning 2023	vecka 14/15 2024
Delårsrapport Q1 2024	23 april 2024
Årsstämma 2024	3 maj 2024
Delårsrapport Q2 2024	18 juli 2024
Delårsrapport Q3 2024	23 oktober 2024
Delårsrapport Q4 2024	5 februari 2025